

**FOREST PROTECTION LIMITED
2005-2006
ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL**



FOREST PROTECTION LIMITED

Fredericton Airport • 2502 Route 102 Hwy • Lincoln, NB E3B 7E6 • Canada

Tel: 506.446.6930 • Fax 506.446.6934

www.ForestProtectionLimited.com • fpl@ForestProtectionLimited.com



FOREST PROTECTION LIMITED
2005-2006
ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

**This report is for the fiscal year
April 1, 2005 to March 31, 2006.**

**Le présent rapport couvre l'exercice
allant du 1^{er} avril 2005 au 31 mars
2006.**

Forest Protection Limited

Fredericton Airport
2502 Route 102 Hwy
Lincoln, New Brunswick
E3B 7E6
Tel: (506) 446-6930
Fax: (506) 446-6934
E-Mail: Info@ForestProtectionLimited.com
Website: www.ForestProtectionLimited.com

Forest Protection Limited

Aéroport de Fredericton
2502, route 102
Lincoln (Nouveau-Brunswick)
E3B 7E6
Tél. : (506) 446-6930
Fax : (506) 446-6934
Courriel : Info@ForestProtectionLimited.com
Site Web : www.ForestProtectionLimited.com



FOREST PROTECTION LIMITED

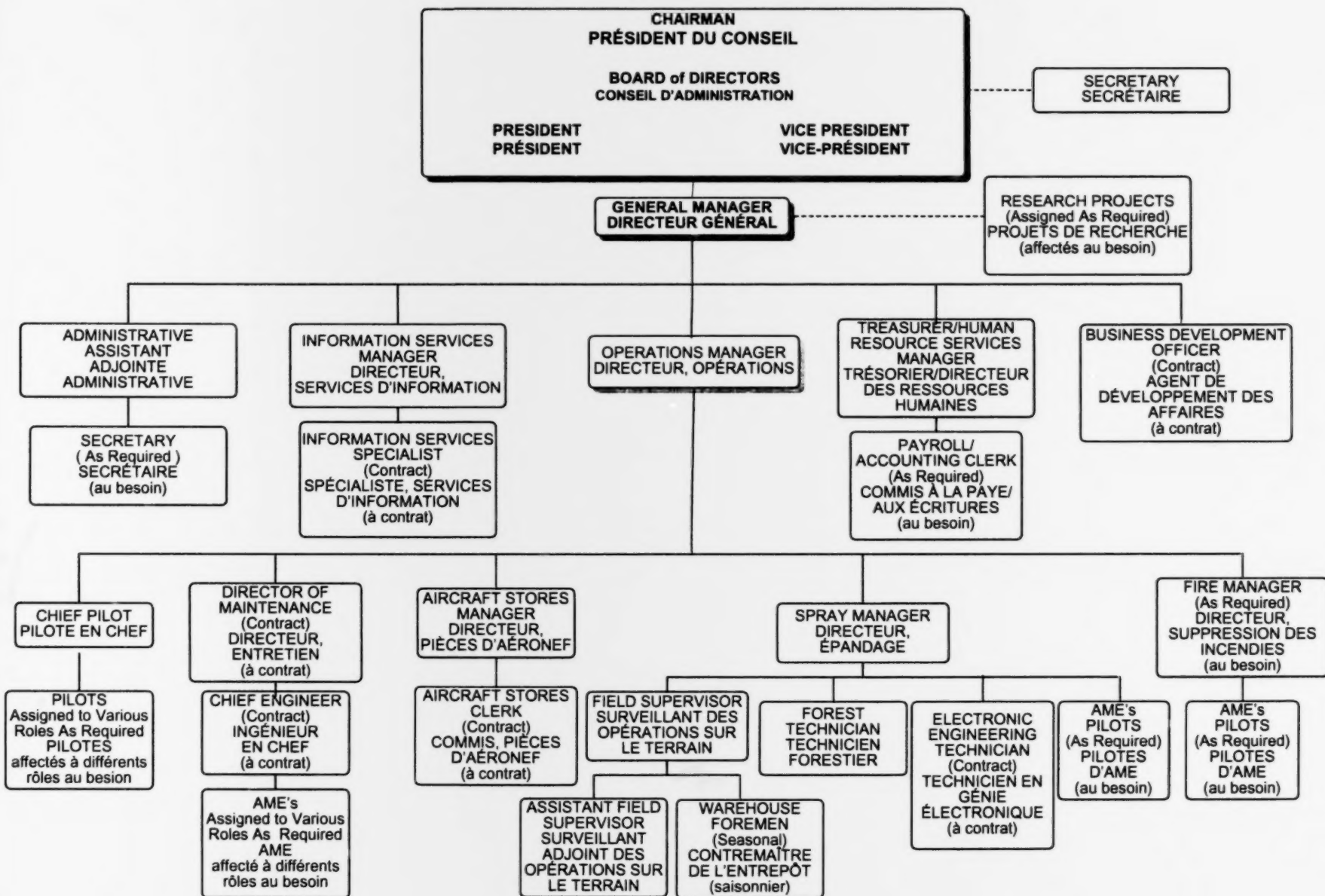


TABLE OF CONTENTS TABLE DES MATIÈRES

	<u>Page</u>
Introduction / Introduction	1
Activity Expenditures For Fiscal Year April 1, 2005 To March 31, 2006 / Aperçu financier des dépenses liées aux activités pour l'exercice allant du 1 ^{er} avril 2005 au 31 mars 2006	2
Directors, Officers, And Shareholders / Administrateurs, dirigeants et actionnaires	3
Activities / Activités	4
Administration	4
Firebombing - Air Tankers - New Brunswick / Arrosage aérien - bombardiers à eau - Nouveau-Brunswick	5
Firebombing - Air Tankers - Idaho / Arrosage aérien - bombardiers à eau - Idaho	6
Firebombing - Birddog / Arrosage aérien - avions de pointage	6
Aerial Treatment - DNR Vegetation Management / Traitement aérien - contrôle de la végétation pour le MRN	7
Aerial Treatment - Bowater Vegetation Management / Traitement aérien - contrôle de la végétation pour Bowater	7
Aerial Treatment - Surveys And Assessment / Traitement aérien - relevés et évaluation	7
Wind Tunnel / Tunnel aérodynamique	8
Business Opportunities / Possibilités d'affaires.....	8
Research And Development / Recherche et développement	9
Financial Statements	11
États financiers	25



INTRODUCTION

Forest Protection Limited's mandate is to provide cost effective, efficient and environmentally sound aerial forest protection services to the corporation's owners and other customers. These services include, but are not limited to activities related to fire suppression, insect control and vegetation management.

Forest Protection Limited (FPL) is pleased to present information on the activities undertaken on behalf of its Shareholders and others during the 2005-2006 fiscal year. An overview of activity expenditures followed by a list of Directors, Officers, and Shareholders during the period is presented.

The company was involved in a number of activities including Administration, Firebombing, Vegetation Management, the Wind Tunnel, Business Opportunities, and Research & Development. Some of the highlights were a firebombing contract involving company employees and aircraft in Idaho, the first operational trials at the recently relocated Wind Tunnel and obtaining the rights to manufacture and market *Abietiv* (a virus registered for control of the balsam fir sawfly).

The audited Financial Statements are also presented. As has been the practice surplus revenue was directed to the Equipment Replacement Fund.

It is hoped that the Annual Report will provide a clear understanding of the activities and their costs during the 2005-2006 fiscal year.

INTRODUCTION

Le mandat de Forest Protection Limited consiste à offrir à ses propriétaires et à d'autres clients des services aériens de protection de la forêt qui sont rentables, efficaces et sans danger pour l'environnement. Ces services comprennent notamment des activités de suppression des incendies, de lutte antiparasitaire et de contrôle de la végétation.

Forest Protection Limite (FPL) a le plaisir de faire rapport sur les activités réalisées au nom de ses actionnaires et autres parties durant l'exercice 2005-2006. Un aperçu des dépenses liées aux activités est présenté, suivi de la liste des administrateurs, des dirigeants et des actionnaires durant cette période.

L'entreprise a participé à plusieurs activités, notamment la fonction administrative, l'arrosage aérien, le contrôle de la végétation, le tunnel aérodynamique, les possibilités d'affaires, et la recherche et le développement. Parmi les faits saillants de la saison, notons un contrat d'arrosage aérien faisant appel à des employés de l'entreprise et pour l'envoi d'un aéronef en Idaho, les premiers essais fonctionnels du tunnel aérodynamique et son récent déménagement, et l'obtention des droits pour fabriquer et commercialiser l'*Abietiv*, qui est un virus homologué pour la lutte contre le diprion du sapin.

Le rapport contient également les états financiers vérifiés. Comme d'habitude, les revenus excédentaires ont été affectés aux fonds de remplacement du matériel.

Le rapport annuel cherche à présenter de façon claire les activités qui ont eu lieu en 2005-2006 ainsi que leurs coûts.

FOREST PROTECTION LIMITED

ACTIVITY EXPENDITURES FOR FISCAL YEAR APRIL 1, 2005 TO MARCH 31, 2006 APERÇU FINANCIER DES DÉPENSES LIÉES AUX ACTIVITÉS POUR L'EXERCICE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2005 AU 31 MARS 2006

ACTIVITY ACTIVITÉ	BUDGET BUDGET (000 \$)	EXPENDITURES (not including capital) DÉPENSES (capital exclué) (000 \$)	REVENUE RECETTES (000 \$)
Administration Fonction administrative	815.2	859.3	791.0
Firebombing - Air Tankers - New Brunswick Arrosage aérien - bombardiers à eau - Nouveau-Brunswick	1,645.0	1,599.6	1,662.5
Firebombing - Air Tankers - Idaho Arrosage aérien - bombardiers à eau - Idaho	410.0	428.4	920.8
Firebombing - Birddog Arrosage aérien - avions de pointage	335.7	283.5	336.8
Aerial Treatment - DNR Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour le MRN	56.6	65.6	64.0
Aerial Treatment - Bowater Vegetation Management Traitement aérien - contrôle de la végétation pour Bowater	55.3	63.7	56.5
Aerial Treatment - Surveys And Assessment Traitement aérien - relevés et évaluation	146.2	144.1	146.2
Wind Tunnel Tunnel aérodynamique	20.0	6.1	---
Business Opportunities Possibilités d'affaires	400.0	88.1	1.7
Research And Development Recherche et développement	900.0	1,194.8	1,281.9
Total	5,074.0¹	4,733.2	5,261.3

¹Total includes budgeted expenditures for Firebombing - Air Tankers - British Columbia (\$120.0), Aerial Treatment - UPM-Kymmene Vegetation Management (\$30.0), Aerial Treatment - Desert Locust Control in Africa (\$80.0), and Aerial Treatment - Other (\$60.0). These projects did not proceed in 2005/2006. / Le total comprend les dépenses prévues au budget pour les éléments suivants : arrosage aérien - bombardiers à eau - Colombie-Britannique (120,0 \$), traitement aérien - contrôle de la végétation pour UPM-Kymmene (30,0 \$), traitement aérien - lutte contre les criquets pèlerins en Afrique (80,0 \$) et traitement aérien - autre (60,0 \$).



FOREST PROTECTION LIMITED

DIRECTORS, OFFICERS AND SHAREHOLDERS ADMINISTRATEURS, DIRIGEANTS ET ACTIONNAIRES 2005-2006

BOARD OF DIRECTORS/CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mr./M. M.L. Arsenaault
Hon./L'hon. K.J. Ashfield
Mr./M. J.P. Duguay
Mr./M. D.J. English
Mr./M. W.D. Ferguson
Mr./M. J.D. Irving
Mr./M. D.P. Murphy

Mr./M. T.E. Noble
Mr./M. P.R. Orser
Mr./M. Y.R. Poitras
Mr./M. B.D. Prebble
Mr./M. T.A. Reid
Mr./M. F.S. Somerville
Mr./M. D.A. Tardie

OFFICERS/DIRIGEANTS

Chairman of the Board/Président du conseil
President/Président
Vice-President/Vice-président
General Manager/Directeur général
Secretary/Secrétaire
Treasurer/Human Resource Services
Manager/Trésorière et directrice des ressources
humaines

Hon./L'hon. K.J. Ashfield
Mr./M. W.D. Ferguson
To be elected / à élire
Mr./M. D.C. Davies
Mr./M. N.E. Carter
Ms./M^{me} M.C. Roach

SHAREHOLDERS/ACTIONNAIRES

Bowater Maritimes Inc.
Fraser Papers Nexfor
J.D. Irving, Limited
Province of New Brunswick/Gouvernement du
Nouveau-Brunswick

UPM-Kymmene Miramichi Inc.
AV Nackawic Inc.
Weyerhaeuser Company Limited

The Board of Directors Meetings were held on September 27, 2005 and January 31, 2006 in Fredericton and a conference call on November 28, 2005. The Shareholders meeting was on January 31, 2006 in Fredericton.

Les réunions du conseil d'administration ont eu lieu le 27 septembre 2005 et le 31 janvier 2006 à Fredericton, et une téléconférence a eu lieu le 28 novembre 2005. L'assemblée des actionnaires a eu lieu à Fredericton le 31 janvier 2006.

ACTIVITIES / ACTIVITÉS

ADMINISTRATION

Expenditures \$859.3

Additional Capital Expenditures \$15.9

Funded by all Shareholders

The administration of the Company centered around the operation of the head office at the Fredericton Airport and our office and warehouse facilities at the Miramichi Airport. Approximately 66% of the expenditures were for salaries, wages and benefits for 7.5 person years of administration staff. Other expenditures relating to this activity involved costs of operating the offices, maintaining facilities, purchasing supplies, communications, etc. The Fredericton office is also a fully functional aircraft hangar and aircraft parts storage facility in which a significant amount of aircraft maintenance is conducted.

The company began the process of becoming registered under the ISO 14001 Environmental Management System during the 2005/2006 fiscal year. By the end of the fiscal year the system was largely designed and implemented, a pre-audit inspection was complete, and staff training had begun in preparation for a registration audit planned for the summer of 2006.

ADMINISTRATION

Dépenses - 859,3 \$

Dépenses additionnelles en capital - 15,9 \$

Financés par tous les actionnaires

La fonction administrative de FPL a consisté dans l'exploitation du bureau central situé à l'aéroport de Fredericton et de nos installations de bureau et d'entrepôt à l'aéroport de Miramichi. Environ 66 % des dépenses sont attribuables aux salaires et avantages sociaux du personnel administratif, qui compte 7,5 années-personnes. Ce poste budgétaire comprend également les frais de fonctionnement des bureaux, l'entretien des installations, l'achat de fournitures, les communications, etc. Il y a lieu de noter que le bureau de Fredericton se double d'un hangar pour avions et d'un entrepôt de pièces d'aéronef, où l'on effectue un abondant travail d'entretien des aéronefs.

Durant l'exercice 2005-2006, l'entreprise a entamé les démarches visant à faire certifier un système de gestion environnementale basé sur la norme ISO 14001. À la fin de l'exercice, l'élaboration et la mise en œuvre du système étaient largement avancés, une inspection préalable à la vérification avait eu lieu, et la formation du personnel était commencée en préparation de la vérification de certification prévue pour l'été 2006.



FIREBOMBING - AIR TANKERS - NEW BRUNSWICK

Expenditures \$1,599.6

Additional Capital Expenditures \$58.6

Funded by DNR

Firebombing was the major area of FPL operation for the 2005 season. The Company positioned six AT802 air tanker aircraft at the Department of Natural Resources (DNR) Air Tanker Base in Miramichi. For the second half of the season three TBM air tankers were activated to cover fire suppression needs in New Brunswick while three AT802s were elsewhere. Expenditures for this activity provided wages and benefits for pilots plus the Aircraft Stores Clerk, the maintenance of the aircraft, insurance, parts, materials, communications, etc. FPL added a seasonal Fire Manager to the Miramichi operation in 2005. This was to provide managerial continuity while operating in several jurisdictions, which had become the norm.

In New Brunswick the air tankers flew a total of 272.9 revenue hours and delivered 282 loads of fire retardant. These were increases from 190.6 hours and 229 retardant loads the previous year. Relative to the previous season there were more fires in the Province with the area burned being essentially equal. Both the number of fires and the area burned were below the 10-year averages, which has been the trend for the past few seasons. Revenue for this activity was based on a combination of positioning costs and payment for hours flown.



ARROSAGE AÉRIEN – BOMBARDIERS À EAU – NOUVEAU-BRUNSWICK

Depenses pour le N-B : 1 599,6 \$

Depenses supplementaires en capital : 58,6 \$

Financé par le MNR

L'arrosage aérien a constitué le principal domaine d'activité de FPL durant la saison 2005. La compagnie a positionné six bombardiers à eau AT802 à la base de bombardiers à eau de Miramichi du ministère des Ressources naturelles. Durant la seconde moitié de la saison, trois bombardiers à eau ont été mis en service pour répondre aux besoins de lutte contre les incendies au Nouveau-Brunswick, tandis que trois AT802 sont allés ailleurs. Les dépenses de cette activité comprennent la rémunération et les charges sociales des pilotes ainsi que du commis aux pièces d'aéronef, l'entretien des aéronefs, les assurances, les pièces, le matériel, les communications, etc. En 2005, FPL a ajouté un gestionnaire saisonnier de la lutte contre les incendies à sa base de Miramichi afin d'assurer une continuité au niveau de la gestion tout en menant des activités sur plusieurs territoires, ce qui est devenu la norme.

Au Nouveau-Brunswick, les bombardiers à eau ont volé au total 272,9 heures payantes et largué 282 charges de tous les types de produits ignifuges, soit une augmentation par rapport à l'année précédente, où l'on avait volé 190,6 heures et largué 229 charges de produits ignifuges. Les incendies de forêt, plus nombreux dans la province que la saison précédente, ont brûlé une superficie à peu près égale à l'an dernier. Tant le nombre d'incendies que la superficie brûlée étaient inférieurs à la moyenne sur 10 ans, ce qui suit la tendance des dernières saisons. Les produits de cette activité proviennent des coûts de positionnement et du paiement des heures de vol.

FIREBOMBING - AIR TANKERS - IDAHO

Expenditures \$428,4

Funded by the State of Idaho

Following a successful fire suppression mission in Idaho during the 2004 season, FPL and the Province of New Brunswick negotiated with the State to provide similar services in 2005. An agreement was struck whereby New Brunswick supplied three AT802s plus support staff (managed by FPL) for the second half of the fire season.

On July 11 the three aircraft plus crew left New Brunswick for Idaho. Prior to their return on September 15 they flew 256.8 air hours on the mission.



FIREBOMBING - BIRDDOG

Expenditures \$203,5

Additional Capital Expenditures \$15,0

Funded by DNR

In addition to the air tankers positioned at Miramichi, four Cessnas owned by FPL were used as birddog or shadow aircraft (collectively referred to as support aircraft). Expenditures for this activity were for comparable items to the air tankers, although at a reduced scale because the aircraft are smaller, and less expensive to operate. Revenues for this activity were based on positioning costs with no flight revenue. The aircraft flew 120.9 air hours on fire suppression activities compared to 108.2 the previous season. The support aircraft did not take part in fire suppression operations in Idaho.

ARROSAGE AÉRIEN – BOMBARDIERS À EAU – IDAHO

Dépenses : 428,4 \$

Financés par l'État de l'Idaho

Suivant une mission de suppression des incendies couronnée de succès en Idaho durant la saison 2004, FPL et le gouvernement du Nouveau-Brunswick ont négocié avec cet État un contrat pour la prestation de services similaires en 2005. Un accord a été conclu prévoyant la fourniture par le Nouveau-Brunswick de trois aéronefs AT802 et du personnel de soutien (géré par FP) pour la seconde moitié de la saison des incendies.

Les trois aéronefs avec leur équipage ont quitté le Nouveau-Brunswick pour l'Idaho le 11 juillet. Avant leur retour le 15 septembre, la mission avait enregistré 256,8 heures de vol.

ARROSAGE AÉRIEN - AVIONS DE POINTAGE

Dépenses : 203,5 \$

Dépenses supplémentaires en capital : 15,0 \$

Financé par le MRN

Outre les bombardiers à eau basés à Miramichi, on a utilisé quatre Cessna appartenant à FPL comme avions de pointage et suiveurs (la flotte de soutien). Les dépenses de l'activité sont similaires à celles décrites pour les bombardiers à eau, mais à une échelle moindre, puisque les Cessna sont plus petits et moins coûteux à exploiter. Les produits de l'activité proviennent uniquement des coûts de positionnement. Les avions ont volé 120,9 heures pour des activités de suppression des incendies, comparativement à 108,2 la saison précédente. La flotte de soutien n'a pas participé aux activités de suppression des incendies en Idaho.

AERIAL TREATMENT - DNR VEGETATION MANAGEMENT

Expenditures \$95.6
Funded by DNR

As in previous years FPL provided personnel to DNR to assist with their conifer release program. In 2005, five employees worked with DNR crews for about six weeks. Forest Protection Limited recovered costs for this assistance by invoicing DNR for salaries, benefits, travel and miscellaneous costs incurred by staff, plus costs for operating vehicles assigned to the project.

AERIAL TREATMENT - BOWATER VEGETATION MANAGEMENT

Expenditures \$63.7
Funded by Bowater Maritimes Inc.

Bowater Maritimes Inc. contracted FPL to aerially apply herbicide to 1 549.0 ha throughout their Boiestown Freehold Limits. Company involvement was limited to product applications from Hovey Brook Airstrip and providing the spotter aircraft. Two Cessna 188s did the applications, flying 81.4 air hours on the project. A Cessna 172 aircraft and pilot were leased from Air Optima to fill the spotter role.

AERIAL TREATMENT - SURVEYS AND ASSESSMENT

Expenditures \$144.1
Funded by Industrial Shareholders

The shareholders of FPL cost shared the activities of DNR Forest Pest Management Section for spruce budworm and other pest surveys. Results of these surveys led to the conclusion that no spruce budworm or other pest protection programs would be required in 2006.

TRAITEMENT AÉRIEN – CONTRÔLE DE LA VÉGÉTATION POUR LE MRN

Depenses : 65.6 \$
Financé par le MRN

À l'instar des autres années, FPL a fourni du personnel au MRN pour l'aider dans son programme de dégagement des conifères. En 2005, cinq employés ont travaillé avec des équipes du ministère durant environ six semaines. FPL a recouvré les coûts de cette aide en facturant au MRN les salaires, avantages, frais de déplacement et frais divers engagés par le personnel, plus le coût d'utilisation des véhicules assignés au projet.

TRAITEMENT AÉRIEN – CONTRÔLE DE LA VÉGÉTATION POUR BOWATER

Depenses : 63,7 \$
Financé par Bowater Maritimes Inc.

Bowater Maritimes Inc. a retenu les services de FPL pour appliquer un herbicide par voie aérienne sur une superficie de 1 549,0 ha dans les limites de sa tenure libre de Boiestown. La participation de FPL s'est limitée à l'application des produits à partir de la piste d'atterrissage de Hovey Brook, ainsi qu'à la fourniture de l'avion de pointage. Deux Cessna 188 de FPL ont enregistré 81,4 heures de vol pour ce projet. Un Cessna 172 a été loué avec un pilote d'Air Optima pour le repérage.

TRAITEMENT AÉRIEN – RELEVÉS ET ÉVALUATION

Depenses : 144,1 \$
Financé par les actionnaires industriels

Les actionnaires de FPL se sont partagés les coûts des activités de la Section de gestion des nuisibles de la forêt du MRN pour les relevés sur la tordeuse des bourgeons de l'épinette et autres nuisibles. Les résultats des relevés ont permis de conclure qu'aucun programme de protection contre la tordeuse des bourgeons de l'épinette ou d'autres nuisibles ne serait nécessaire en 2006.



WIND TUNNEL

Expenditures \$6.1

Funded by Operational Surplus

Located at the Acadia Research Forest the H.J. Irving - J.J.C. Picot Wind tunnel is used for measurement of droplet size distribution and other research purposes. Following modifications to improve the aerodynamic characteristics of the facility, the first runs to verify aircraft calibration settings were done in 2005.

BUSINESS OPPORTUNITIES

Expenditures \$88.1

Funded by Operations Surplus

In order to pursue business opportunities FPL hired a Business Development Officer. He was instrumental in preparing an Atlantic Innovation Fund (3rd round) proposal that featured initiatives to identify, culture and market viruses for controlling forest insects and to market aerial application technology. The proposal was not accepted but efforts continued.

The company was successful in securing the manufacture and marketing rights to Abietiev, a balsam fir sawfly virus registered to the Canadian Forestry Service. FPL also entered into an agreement with ADAPCO, Inc. to develop and market aerial application technology for project planning and efficient product delivery and Guardian Mobility Corporation to market tracking devices for aircraft.

The decision was made to have a company named Sylvar Technologies Inc. incorporated as a majority owned for-profit subsidiary of Forest Protection Limited. It was anticipated Sylvar would take the lead in marketing the initiatives discussed, and respond to other opportunities as they present themselves.

TUNNEL AÉRODYNAMIQUE

Dépenses : 6,1 \$

Financé par l'excédent opérationnel

Situé à la Forêt expérimentale Acadia, le tunnel aérodynamique H.J. Irving-J.J.C. Picot sert à mesurer la répartition des gouttelettes de différentes tailles et pour d'autres projets de recherche. Suivant l'apport de modifications visant à améliorer les caractéristiques aérodynamiques de l'installation, les premiers essais de vérification des réglages d'étalonnage d'aéronef ont eu lieu en 2005.

POSSIBILITÉS D'AFFAIRES

Dépenses : 88,1 \$

Financé par l'excédent opérationnel

Afin d'explorer de nouvelles possibilités d'affaires, FPL a engagé un agent de développement des affaires, qui a joué un rôle essentiel dans la préparation d'une proposition de fonds d'innovation pour l'Atlantique (3^e ronde) pour financer des projets visant à déterminer, cultiver et commercialiser les virus utilisés dans la lutte contre les insectes nuisibles aux forêts et à commercialiser les technologies d'application aérienne. La proposition n'a pas été acceptée, mais les efforts se poursuivent.

L'entreprise a réussi à obtenir les droits de fabrication et de commercialisation de l'*Abietiev*, un virus qui sert à lutter contre le diprion du sapin homologué par le Service canadien des forêts. FPL a aussi conclu un accord avec ADAPCO, Inc. en vue d'élaborer et de commercialiser une technologie d'application aérienne pour la planification de projets et la livraison efficace du produit, et avec Guardian Mobility Corporation en vue de commercialiser des dispositifs de suivi d'aéronefs.

La décision a été prise de constituer en société une entreprise appelée Sylvar Technologies Inc. en tant que filiale à but lucratif et à participation majoritaire de Forest Protection Limited. Il est prévu que Sylvar sera chargée de commercialiser les projets en question et de réagir aux autres possibilités à mesure qu'elles se présentent.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Expenditures \$1,194.8

Additional Capital Expenditures \$8.6

Funded by FPL Shareholders (\$223.0) and
Numerous Outside Cooperators (\$980.4)

Following is a list of various Research and Development projects that FPL was involved with during the 2005-2006 fiscal year. Other funders included Alberta Environment Lands and Forest, Canadian Forestry Service, Dow Agrosciences, Manitoba Department of Natural Resources, Phero Tech Inc., Natural Sciences and Engineering Research Council, New Brunswick Department of Natural Resources, Ontario Ministry of Natural Resources, Monsanto Canada, Nova Scotia Department of Natural Resources, Saskatchewan Environment and Resource Management, SERG - International, Société de protection des forêts contre les insectes et maladies, Suncor Energy Inc., USDA Forest Service, Valent Biosciences Inc.

- ❖ SERG-I Administration (\$49.2)
- ❖ Aerial Applications to PROPS Forest Polygons (\$243.3)
- ❖ Knowledge Synthesis and Decision Support for Aerial Pesticide Applications (\$22.8)
- ❖ Pheromones for Long Distance Attraction of Brown Spruce Longhorn Beetle (\$39.3)
- ❖ Development and Testing Pheromone Formulations for Use In Early Intervention Management Strategies of The Spruce Budworm (\$55.5)
- ❖ A Study of the Effects of Herbaceous Vegetation Control and Aspen Stem Density on Boreal Mixed Wood Stand Development (\$1.6)
- ❖ A Study of the Effects of Woody and Herbaceous Vegetation on White Pine Establishment, Growth, and Stem Quality (\$8.5)
- ❖ Efficacy of the Balsam Fir Sawfly Nucleopolyhedrovirus Against the Balsam Fir Sawfly In Newfoundland (\$166.4)

RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Depenses : 1 194,8 \$

Depenses supplémentaires (capital) : 8,6 \$

Financé par les actionnaires de FPL (223,0 \$) et par
de nombreux collaborateurs extérieurs (980,4 \$)

Voici une liste des divers projets de recherche et développement auxquels a participé FPL en 2005-2006. Les autres bailleurs de fonds sont notamment le Service des terres et forêts du ministère de l'Environnement de l'Alberta, le Service canadien des forêts, Dow Agrosciences, le ministère des Ressources naturelles du Manitoba, Phero Tech Inc., le Conseil de recherches en sciences naturelles et en génie, le ministère des Ressources naturelles du Nouveau-Brunswick, le ministère des Ressources naturelles de l'Ontario, Monsanto Canada, le ministère des Ressources naturelles de la Nouvelle-Écosse, le ministère de l'Environnement et de la Gestion des ressources de la Saskatchewan, SERG-International, la Société de protection des forêts contre les insectes et les maladies, Suncor Energy Inc., l'USDA Forest Service et Valent Biosciences Inc.

- ❖ Administration du SERG-I (49,2 \$)
- ❖ Application aérienne sur des polygones déterminés par le système PROPS (243,3 \$)
- ❖ Synthèse des connaissances et soutien à la prise de décisions pour les applications aériennes de pesticides (22,8 \$)
- ❖ Pheromones pour attirer le longicorne brun de l'épinette sur de longues distances (39,3 \$)
- ❖ Mise au point et essai de formulations de pheromones à utiliser dans les stratégies d'intervention précoce de lutte contre la tordeuse des bourgeons de l'épinette (55,5 \$)
- ❖ Étude des effets du contrôle de la végétation herbacée et de la densité des troncs de tremble sur le développement d'une forêt boréale mixte (1,6 \$)
- ❖ Étude des effets d'une végétation herbacée et ligneuse sur l'établissement, la croissance et la qualité du tronc du pin blanc (8,5 \$)
- ❖ Efficacité du virus de la polyédrose nucléaire du diprion du sapin contre le diprion du sapin à Terre-Neuve (166,4 \$)

- ❖ Dynamics of Spruce Budworm Populations in Amagh & Epaule (\$18.0)
- ❖ Development of Hazard Ratings for the Balsam Woolly Adelgid in Atlantic Canada; Effect of Stand Management on Frequency and Intensity of Balsam Woolly Adelgid Populations (\$17.1)
- ❖ Development of Aerial Application Efficacy Data for ENTRUST 80W on Yellow Headed Spruce Sawfly & Pine False Webworm (\$56.9)
- ❖ Use of Mycoinsecticides for the Biological Control of Native & Exotic Pests of Forests & Plantations (\$10.0)
- ❖ Development of Sex Pheromone Monitoring Systems for the Eastern Blackheaded Budworm (\$10.3)
- ❖ Development of a Pest Management Program & Impact Assessment for the Eastern Blackheaded Budworm in Cape Breton (\$337.0)
- ❖ Additional capital expenditures (\$8.6)
- ❖ Sampling Sprays to Obtain Representative Cross Section Average Droplet Size Spectra (\$53.0)
- ❖ Hazard Ratings for Hemlock Looper (\$7.3)
- ❖ Other Trials (\$47.3)
- ❖ FPL Other (\$38.3)
- ❖ CFS Other (\$13.2)
- ❖ Dynamique des populations de tordeuse des bourgeons de l'épinette à Amagh et à Epaule (18,0 \$)
- ❖ Mise au point d'une échelle d'évaluation du risque pour le puceron lanigère du sapin au Canada atlantique; effet de la gestion des peuplements sur la fréquence et la densité des populations de puceron lanigère du sapin (17,1 \$)
- ❖ Élaboration de données sur l'efficacité de l'application aérienne d'ENTRUST 80W sur la tenthrède à tête jaune de l'épinette et le pamphile introduit du pin (56,9 \$)
- ❖ Utilisation des mycoinsecticides pour la lutte biologique aux insectes indigènes et exotiques des forêts et des plantations (10,0 \$)
- ❖ Élaboration de systèmes de surveillance phéromone sexuelle pour la tordeuse à tête noire de l'épinette (10,3 \$)
- ❖ Élaboration d'un programme de lutte antiparasitaire et d'évaluation de l'impact pour la tordeuse à tête noire de l'épinette au cap Breton (337,0 \$)
- ❖ Dépenses supplémentaires en capital (8,6 \$)
- ❖ Échantillons de dispersion pour obtenir des spectres représentatifs de la taille moyenne des gouttelettes en section transversale (53,0 \$)
- ❖ Évaluations des dangers pour l'arpenteuse de la pruche (7,3 \$)
- ❖ Autres essais (47,3 \$)
- ❖ FPL - Autres (38,3 \$)
- ❖ SCF - Autres (13,2 \$)



Financial Statements of

FOREST PROTECTION LIMITED

March 31, 2006

Deloitte & Touche LLP

Auditors' Report

To the Shareholders,
Forest Protection Limited

We have audited the balance sheet of Forest Protection Limited as at March 31, 2006 and the statements of operations and unrestricted net assets (deficit), changes in net investment in capital assets, business opportunity fund, net assets internally restricted for equipment replacement and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at March 31, 2006 and the results of its operations, the changes in net investment in capital assets, business opportunity fund, net assets internally restricted for equipment replacement and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

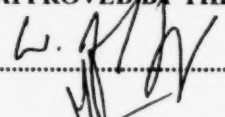
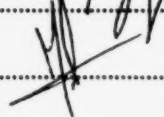
April 28, 2006

FOREST PROTECTION LIMITED**Balance Sheet**

as at March 31, 2006

	2006	2005
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 165,488	\$ 230,748
Accounts receivable	81,610	117,053
Inventories	845,958	801,794
	1,093,056	1,149,595
CAPITAL ASSETS (Note 2)	11,305,174	11,907,936
	\$ 12,398,230	\$ 13,057,531
CURRENT LIABILITIES		
Operating loans (Note 3)	\$ -	\$ 833,333
Accounts payable	298,262	194,701
Deferred revenue	512,491	275,157
Current portion of capital lease obligation (Note 4)	13,701	12,475
	824,454	1,315,666
RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE (Note 5)	61,844	60,572
CAPITAL LEASE OBLIGATION (Note 4)	307,971	321,672
EQUITY		
Capital stock (Note 6)	2,000	2,000
Contributed surplus	715,888	715,888
Net investment in capital assets	10,983,498	11,573,785
Business opportunity fund	100,000	200,000
Net assets internally restricted for equipment replacement	(535,581)	(1,071,480)
Unrestricted net assets (deficit)	(61,844)	(60,572)
	11,203,961	11,359,621
	\$ 12,398,230	\$ 13,057,531

APPROVED BY THE BOARD


..... Director
..... Director

FOREST PROTECTION LIMITED**Statement of Operations and Unrestricted Net Assets (Deficit)**

year ended March 31, 2006

	2006	2005
REVENUES		
Contributions from owners		
Province of New Brunswick	\$ 2,645,245	\$ 2,710,474
Industry	345,261	425,055
Other revenue	2,265,144	2,023,229
Interest - Operating account	5,633	6,045
	<u>5,261,283</u>	<u>5,164,803</u>
OPERATING EXPENSES (Note 7)		
Overhead	859,319	833,708
Pest control	279,418	434,709
Fire suppression	2,311,566	2,287,798
Research and development	1,194,810	887,685
Business opportunity	88,087	-
	<u>4,733,200</u>	<u>4,443,900</u>
OTHER		
Interest expense	7,445	34,378
Amortization of capital assets	687,969	676,448
Reserve for retiring allowance	1,272	2,386
Sale of aircraft parts	(12,943)	(2,798)
Gain on disposal of capital assets - operating	-	(5,293)
Gain on disposal of TBMs	-	(252,168)
	<u>683,743</u>	<u>452,953</u>
EXCESS OF (EXPENSES OVER REVENUES) REVENUES OVER EXPENSES	<u>(155,660)</u>	<u>267,950</u>
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT)		
AT BEGINNING OF YEAR	<u>(60,572)</u>	<u>326,205</u>
	<u>(216,232)</u>	<u>594,155</u>
Transfer from net investment in capital assets	590,287	505,568
Transfer from (to) net assets internally restricted for Business opportunity fund	100,000	(200,000)
Transfer from (to) net assets internally restricted for equipment replacement	(535,899)	(960,295)
UNRESTRICTED NET ASSETS (DEFICIT)		
AT END OF YEAR	<u>\$ (61,844)</u>	<u>\$ (60,572)</u>

FOREST PROTECTION LIMITED**Statement of Changes in Business Opportunity Fund**

year ended March 31, 2006

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
BUSINESS OPPORTUNITY FUND		
Balance at beginning of year	\$ 200,000	\$ -
Transfers from (to) unrestricted operations:		
Expenses net	(86,430)	-
Current year allocation	(13,570)	200,000
	(100,000)	200,000
Balance at end of year	\$ 100,000	\$ 200,000

FOREST PROTECTION LIMITED**Statement of Changes in Net Assets****year ended March 31, 2006**

	2006	2005
NET INVESTMENT IN CAPITAL ASSETS		
Balance at beginning of year	\$ 11,573,785	\$ 12,079,353
Transfers from (to) unrestricted operations:		
Acquisition of capital assets	85,207	159,528
Principal portion of capital lease	12,475	11,352
Proceeds on disposed or retired assets	-	(5,293)
Amortization of capital assets	(687,969)	(676,448)
Gain on disposal of capital assets	-	5,293
	(590,287)	(505,568)
Balance at end of year	\$ 10,983,498	\$ 11,573,785

FOREST PROTECTION LIMITED**Statement of Changes in Net Assets****year ended March 31, 2006**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
NET ASSETS INTERNALLY RESTRICTED FOR EQUIPMENT REPLACEMENT		
Balance at beginning of year	\$ (1,071,480)	\$ (2,031,775)
Transfers (to) from unrestricted operations:		
Transfer of Unrestricted Net Assets	530,401	739,707
Sale of TBMs	-	252,168
Sale of aircraft parts	12,943	2,798
Interest expense	(7,445)	(34,378)
	<u>535,899</u>	<u>960,295</u>
Balance at end of year	\$ (535,581)	\$ (1,071,480)

FOREST PROTECTION LIMITED**Statement of Cash Flows**

year ended March 31, 2006

	2006	2005
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES		
OPERATING		
Excess of (expenses over revenues)		
revenues over expenses	\$ (155,660)	\$ 267,950
Amortization of capital assets	687,969	676,448
Retirement allowance	1,272	2,386
Gain on disposal of capital assets	-	(5,293)
Changes in non-cash operating working capital items:		
Accounts receivable	35,443	95,718
Prepaid expenses	-	17,663
Inventories	(44,164)	(5,936)
Accounts payable	103,561	(92,384)
Deferred revenue	237,334	(28,677)
	<u>865,755</u>	<u>927,875</u>
FINANCING		
Decrease in operating loans	(833,333)	(505,834)
Capital lease obligation repayment	(12,475)	(11,352)
	<u>(845,808)</u>	<u>(517,186)</u>
INVESTING		
Acquisition of capital assets	(85,207)	(159,528)
Proceeds on sale of capital assets	-	5,293
	<u>(85,207)</u>	<u>(154,235)</u>
NET CASH (OUTFLOW) INFLOW	(65,260)	256,454
CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR	230,748	(25,706)
CASH POSITION, END OF YEAR	\$ 165,488	\$ 230,748



FOREST PROTECTION LIMITED
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2006

1. ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and reflect the following significant accounting policies:

Operations and net investment in capital assets

- a. The Company is an organization that carries out pest control, fire suppression and research and development programs comprised predominantly of forest protection activities. The costs of the pest control programs, including all overhead expenditures, are shared between various owners, including, the Province of New Brunswick and other organizations on the basis of approved cost sharing formulas. Costs directly attributable to fire suppression activities are recovered directly from the Province of New Brunswick and other jurisdictions. The net cost of research and development activities, after deducting revenues received, is recovered on the basis of a separate approved cost sharing formula. The Company is not taxable in Canada under section 149(1)(l) of the Income Tax Act.
- b. Program expenditures include all costs incurred during the year, including the cost of property, plant and equipment and inventories consumed during the year. Costs funded are reduced by proceeds on disposal of capital assets, except for aircraft sales, which are transferred to Net Assets Internally Restricted for Equipment Replacement.
- c. Capital assets on hand at the year end are recorded in the financial statements as Net Investment in Capital Assets.
- d. Inventories acquired up to October 31, 1975 are valued at historical cost, if determinable, or at an estimated replacement value at that date. Inventories acquired after October 31, 1975 are valued at acquisition cost. Consumable supplies, except for pesticides, aviation fuel and lubricants, on hand at the end of each year are not included in the inventory balance.
- e. Land and buildings acquired before October 31, 1975, are recorded at estimated cost. All other capital assets, including buildings acquired subsequent to October 31, 1975 are valued at cost.
- f. Amortization of property, plant and equipment is calculated as follows:

Building and mobile homes	-	10% straight-line
Aircraft	-	4% straight-line
Equipment	-	20% straight-line

Net assets internally restricted

- g. By authority of the Board of Directors, the following sources of funds are to be transferred to this account for the purpose of replacing the Company's equipment:
 - proceeds received from aircraft sales; and
 - operating surpluses arising from unrestricted operations.



FOREST PROTECTION LIMITED

Notes to the Financial Statements

year ended March 31, 2006

1. ACCOUNTING POLICIES (continued)

Net assets internally restricted (continued)

- h. By authority of the Board of Directors, the Company has established a business opportunity fund. New business opportunity expenses are allocated against the fund.

Statement of cash flows

For the purpose of the statement of cash flows, the Company considers cash on hand to be balances with banks, net of overdrafts, and highly liquid temporary money market instruments with original maturities of three months or less as cash or cash equivalents. Bank borrowings are considered to be financing activities.

Short-term investments

Discounts and premiums arising from the acquisition of short-term investments are amortized on a straight-line basis over the remaining term of the investment.

Revenue recognition

The Company recognizes revenue when persuasive evidence of an arrangement exists, delivery has occurred, the price to the buyer is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

2. CAPITAL ASSETS

	<u>Cost</u>	<u>Accumulated Depreciation</u>	<u>Net Book Value</u>	
			<u>2006</u>	<u>2005</u>
Land	\$ 75,000	\$ -	\$ 75,000	\$ 75,000
Building and mobile homes	741,645	324,173	417,472	482,748
Aircraft	12,943,419	2,379,661	10,563,758	11,034,107
Equipment	1,311,606	1,062,662	248,944	316,081
	<u>\$ 15,071,670</u>	<u>\$ 3,766,496</u>	<u>\$ 11,305,174</u>	<u>\$ 11,907,936</u>

3. OPERATING LOANS

The operating loans bear interest at rates ranging from Royal Bank Prime to Royal Bank Prime minus .55%.



FOREST PROTECTION LIMITED
Notes to the Financial Statements
year ended March 31, 2006

4. CAPITAL LEASE OBLIGATION

Capital lease obligation consisted of the following at March 31:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Capital lease obligation	\$ 321,672	\$ 334,147
Less current portion of capital lease obligation	(13,701)	(12,475)
Capital lease obligation, net of current portion	<u>\$ 307,971</u>	<u>\$ 321,672</u>

Future capital lease payments are as follows at March 31, 2006:

Year ending	
2007	\$ 43,200
2008	43,200
2009	43,200
2010	43,200
2011	43,200
2012 and thereafter	336,618
	<u>552,618</u>
Less amount representing interest	230,946
	<u>\$ 321,672</u>

5. RESERVE FOR RETIRING ALLOWANCE

The Company provides a retiring allowance for regular employees equal to one week's salary for each year of service, to a maximum of 25 weeks, payable upon retirement.

The amount represents the present value of the estimated liability for current employees based on a retirement age of 65.

6. CAPITAL STOCK

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Authorized		
500 common shares \$10 par value each		
Issued and outstanding		
200 common shares	<u>\$ 2,000</u>	<u>\$ 2,000</u>

FOREST PROTECTION LIMITED**Notes to the Financial Statements**

year ended March 31, 2006

7. OPERATING EXPENSES

	2006	2005
PROGRAM EXPENDITURES		
Salaries and wages	\$ 1,566,182	\$ 1,451,688
Employer contributions	215,830	193,492
Transportation and communications	308,928	263,294
Consultants' fees, legal fees, audit, contractual, services, insurance, etc.	1,042,075	926,717
Maintenance and repairs (contractual)	832,679	962,443
Rentals	148,801	166,646
Interest on capital lease	30,725	31,848
Pesticides, materials and supplies	587,980	447,772
Expenses charged to operations	4,733,200	4,443,900
Principal portion of capital lease	12,475	11,352
Capitalized - capital assets	85,207	159,528
Total program expenditures	\$ 4,830,882	\$ 4,614,780

PROGRAM EXPENDITURES BY OPERATIONAL DIVISION

Overhead expenditures	\$ 859,319	\$ 833,708
Business opportunity	88,087	-
Pest control expenditures	279,418	434,709
Research and development expenditures	1,194,810	887,685
Fire suppression - operational	2,311,566	2,287,798
	\$ 4,733,200	\$ 4,443,900

8. PENSION LIABILITY

The Company maintains a defined contribution pension plan for regular and contracted employees. The Company's contribution to the plan for fiscal 2006 was \$39,333 (2005 - \$37,599).

9. STATEMENT OF CASH FLOWS ADDITIONAL INFORMATION

During the year, the Company received and paid the following:

	2006	2005
	\$	\$
Interest received	5,633	6,045
Interest paid	38,170	34,378

Additional Information

The Directors,
Forest Protection Limited

We have completed our examination of the financial statements of Forest Protection Limited for the year ended March 31, 2006. Our report to the shareholders dated April 28, 2006 describes the scope of our examination and opinion. The following schedule is included for your reference but is not necessary for a fair presentation of the financial position and the results of operations of the Company:

Schedule of Revenue and Expenditure by Department

Our examination was intended to enable us to form an opinion on the financial statements as a whole and was not such as to enable us to express an opinion on all the details contained in this schedule.

Deloitte & Touche LLP

Chartered Accountants

April 28, 2006



FOREST PROTECTION LIMITED
Schedule of Revenue and Expenditure by Department
year ended March 31, 2006

Department Number	Department	Total Annual Budget	Total Revenue to Date	Expenditures	Financial Statement Presentation Entries	Total Expenditures	Principal Payment on Capital Lease	Capital Expenses
10	Administration	\$ 815,200	\$ 790,989	\$ 875,217	\$ (15,096)	\$ 899,319	\$ -	\$ 15,096
30	Firebombing	1,645,000	1,662,490	1,657,179	(57,559)	1,599,620	12,475	45,064
31	Birdlog	335,700	336,801	299,128	(15,624)	283,504	-	15,624
33	Fire Supp. BC	129,000	-	-	-	-	-	-
34	Fire Supp. Idaho	418,000	928,755	428,442	-	428,442	-	-
35	Africa	80,000	-	-	-	-	-	-
40	Surveys & Assessment	146,200	146,207	144,856	-	144,856	-	-
41	Aerial Treatment (Herb. - D.N.R.)	56,600	64,025	65,575	-	65,575	-	-
44	Other (NS/ON/DND)	60,000	-	-	-	-	-	-
45	Blowater - Herbicide	55,300	56,467	63,659	-	63,659	-	-
46	UPM- Herbicide	30,000	-	-	-	-	-	-
48	FPL/NRCan/UNH Windtunnel	30,000	-	6,128	-	6,128	-	-
50	Business Opportunity	480,000	1,657	88,087	-	88,087	-	-
600-900	R & D Projects	900,000	1,281,892	1,203,411	(8,601)	1,194,810	-	8,601
	Overall Totals	\$ 5,074,000	\$ 5,261,283	\$ 4,836,882	\$ (97,682)	\$ 4,733,200	\$ 12,475	\$ 85,287

Equipment Replacement Fund

Balance ERF March 31, 2005	\$ (1,071,480)
Loan Interest	(7,445)
A/C Parts Sale Profit	13,268
Misc. Cost on sold TBM's	(325)
Balance ERF March 31, 2006	(1,065,982)

Transfer from Unrestricted Net Assets	530,401
	<u>\$ (535,581)</u>

*Administration Fees 15% \$33,500. R&D, \$64,266 Fire USA



États financiers de

FOREST PROTECTION LIMITED

et notes complémentaires

31 mars 2006

Deloitte & Touche, s.r.l.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Forest Protection Limited

Nous avons vérifié le bilan de Forest Protection Limited au 31 mars 2006 ainsi que les états des résultats et des actifs nets non affectés (perte), de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

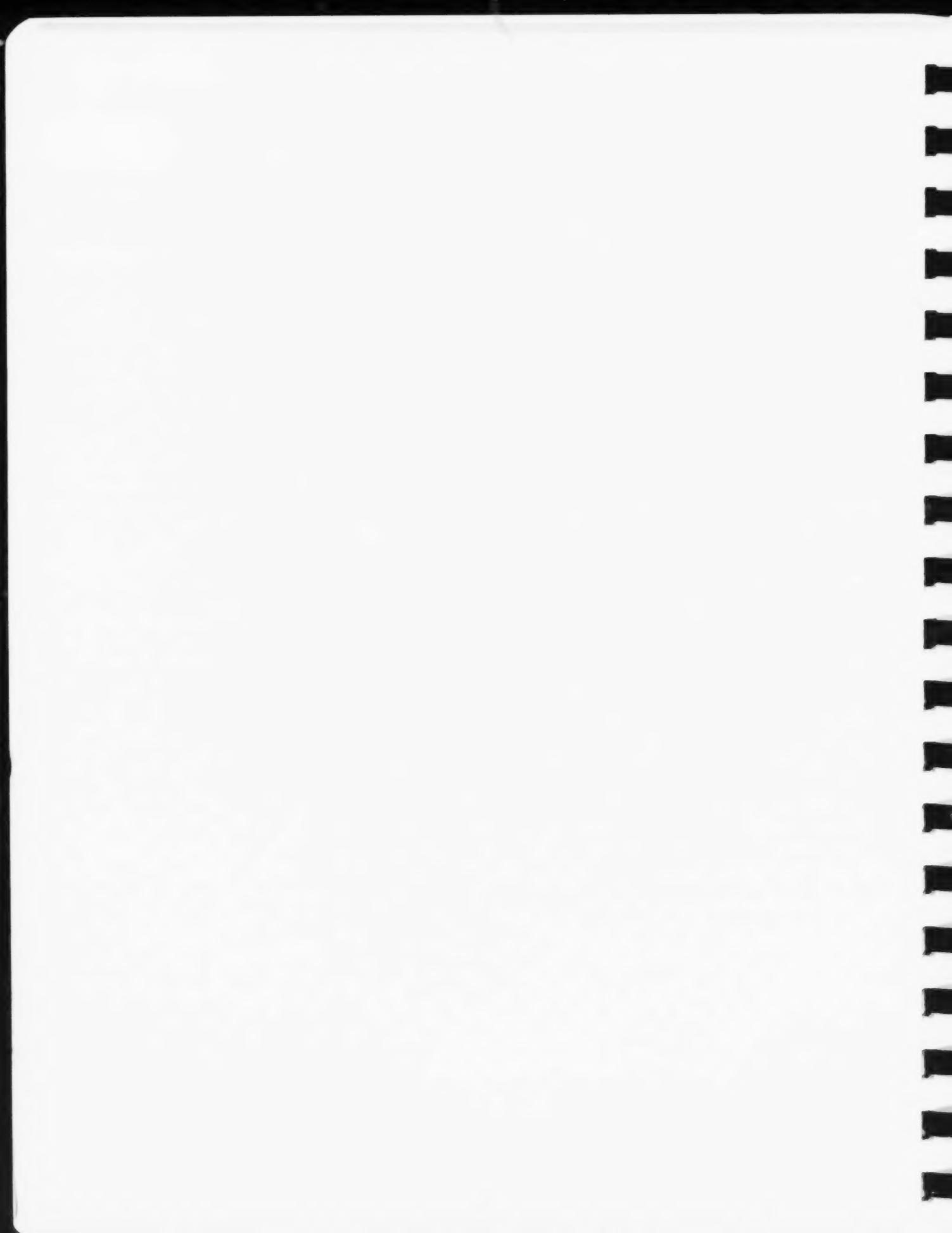
Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2006 ainsi que des résultats de ses activités, de l'évolution de son actif net et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.



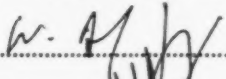
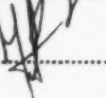
Comptables agréés

Le 28 avril 2006



FOREST PROTECTION LIMITED**Bilan****au 31 mars 2006**

	2006	2005
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	165 488 \$	230 748 \$
Débiteurs	81 610	117 053
Stocks	845 958	801 794
	1 093 056	1 149 595
IMMOBILISATIONS (note 2)	11 305 174	11 907 936
	12 398 230 \$	13 057 531 \$
PASSIF À COURT TERME		
Crédit de fonctionnement (note 3)	- \$	833 333 \$
Créditeurs	298 262	194 701
Produits reportés	512 491	275 157
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 4)	13 701	12 475
	824 454	1 315 666
PROVISION POUR LES ALLOCATIONS DE RETRAITE (note 5)	61 844	60 572
OBLIGATION CONTRACTUELLE DE LOCATION- ACQUISITION (note 4)	307 971	321 672
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 6)	2 000	2 000
Surplus d'apport	715 888	715 888
Investissement net en immobilisations	10 983 498	11 573 785
Fonds d'accès aux entreprises	100 000	200 000
Actifs nets affectés au remplacement de matériel	(535 581)	(1 071 480)
Actifs nets non affectés	(61 844)	(60 572)
	11 203 961	11 359 621
	12 398 230 \$	13 057 531 \$

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
....., administrateur
....., administrateur

FOREST PROTECTION LIMITED**État des résultats et des actifs nets non affectés (perte)**

de l'exercice terminé le 31 mars 2006

	2006	2005
PRODUITS		
Contributions des participants		
Province du Nouveau Brunswick	2 645 245 \$	2 710 474 \$
Entreprises	345 261	425 055
Autres produits	2 265 144	2 023 229
Intérêts, exploitation	5 633	6 045
	5 261 283	5 164 803
CHARGES DE FONCTIONNEMENT (note 7)		
Frais généraux	859 319	833 708
Intervention phytosanitaire	279 418	434 709
Extinction des incendies	2 311 566	2 287 798
Recherche et développement	1 194 810	887 685
Fonds d'accès aux entreprises	88 087	-
	4 733 200	4 443 900
AUTRES		
Intérêt sur la dette à long terme	7 445	34 378
Amortissement des immobilisations	687 969	676 448
Réserver pour les allocations de retraite	1 272	2 386
Vente de pièces d'aéronefs	(12 943)	(2 798)
Gain à l'aliénation d'immobilisations - fonctionnement	-	(5 293)
Gain à l'aliénation de TBMs	-	(252 168)
	683 743	452 953
EXCÉDENT DES PRODUITS SUR LES CHARGES,		
AVANT LE SOUS-NOTÉ	(155 660)	267 950
ACTIFS NETS NON AFFECTÉS (PERTE),		
AU DÉBUT DE L'EXERCICE	(60 572)	326 205
	(216 232)	594 155
Virement du poste Investissement net en immobilisations	590 287	505 568
Virement au poste Actifs nets affectés au fonds d'accès aux entreprises	100 000	(200 000)
Virement au poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel	(535 899)	(960 295)
ACTIFS NETS NON AFFECTÉS À LA FIN (PERTE)	(61 844) \$	(60 572) \$

FOREST PROTECTION LIMITED**État de l'évolution au fonds d'accès aux entreprises****de l'exercice terminé le 31 mars 2006**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FONDS D'ACCÈS AUX ENTREPRISES		
Solde au début	200 000 \$	- \$
Virement provenant des (affecté aux) activités non affectées:		
Les dépenses rapportent	(86 430)	-
L'allocation actuelle d'année	(13 570)	200 000
	(100 000)	200 000
Solde à la fin	100 000 \$	200 000 \$

FOREST PROTECTION LIMITED**État de l'évolution de l'actif net****de l'exercice terminé le 31 mars 2006**

	2006	2005
INVESTISSEMENT NET EN IMMOBILISATIONS		
Solde au début	11 573 785 \$	12 079 353 \$
Virement provenant des (affecté aux) activités non affectées:		
Acquisition d'immobilisations corporelles	85 207	159 528
Tranche principale du contract location-acquisition	12 475	11 352
Produit tiré de l'aliénation ou de la mise hors service de biens	-	(5 293)
Amortissement des immobilisations	(687 969)	(676 448)
Gain à l'aliénation d'immobilisations	-	5 293
	(590 287)	(505 568)
Solde à la fin	10 983 498 \$	11 573 785 \$

FOREST PROTECTION LIMITED**État de l'évolution de l'actif net**

de l'exercice terminé le 31 mars 2006

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIFS NETS AFFECTÉS AU REMPLACEMENT DE MATÉRIEL		
Solde au début	(1 071 480) \$	(2 031 775) \$
Virement provenant des (affecté aux) activités non affectées		
Virement provenant des actifs nets non affectés	530 401	739 707
Vente de TBMs	-	252 168
Vente de pièces de rechange pour aéronefs	12 943	2 798
Intérêt sur le prêt à la construction	(7 445)	(34 378)
	<u>535 899</u>	<u>960 295</u>
Solde à la fin	(535 581) \$	(1 071 480) \$

FOREST PROTECTION LIMITED**État des flux de trésorerie**

de l'exercice terminé le 31 mars 2006

	2006	2005
RENTRÉES (SORTIES) NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES		
FONCTIONNEMENT		
Excédent des produits sur les charges	(155 660) \$	267 950 \$
Amortissement des immobilisations	687 969	676 448
Allocations de retraite	1 272	2 386
Gain à l'aliénation d'immobilisations	-	(5 293)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement		
Débiteurs	35 443	95 718
Charges payées d'avance	-	17 663
Stocks - pièces de rechange pour aéronefs	(44 164)	(5 936)
Créditeurs	103 561	(92 384)
Produits reportés	237 334	(28 677)
	865 755	927 875
FINANCEMENT		
Augmentation du crédit de fonctionnement (réduction)	(833 333)	(505 834)
Remboursement de la dette à long terme	(12 475)	(11 352)
	(845 808)	(517 186)
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(85 207)	(159 528)
Produit tiré de la vente d'immobilisations corporelles	-	5 293
	(85 207)	(154 235)
RENTRÉES (SORTIES) NETTES	(65 260)	256 454
SITUATION DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	230 748	(25 706)
SITUATION DE TRÉSORERIE À LA FIN	165 488 \$	230 748 \$

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2006

1. CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada et s'accordent aux principales conventions comptables suivantes:

Fonctionnement et investissement net en immobilisations

- a. La société est un organisme sans but lucratif qui dirige chaque année un programme comprenant l'intervention phytosanitaire et l'extinction des incendies, ainsi que la recherche et le développement liés aux activités de protection forestière. Les coûts du programme d'intervention phytosanitaire, y compris tous les frais généraux, sont répartis parmi diverses entreprises, et la province du Nouveau-Brunswick et d'autres organismes selon une formule de partage des frais approuvée. Les coûts directement liés à l'extinction des incendies sont recouvrés auprès de la province du Nouveau-Brunswick et d'autres ressorts géographiques. Le montant net des frais de recherche et de développement, déduction faite des produits, est recouvré selon une formule distincte de partage des frais approuvée. Selon la Section 149 (1)(1) de L'Acte d'impôt de revenu, la société ne paie aucun taxe.
- b. Les dépenses du programme financés par les participants comprennent toutes les sommes engagées durant l'exercice, y compris les frais liés aux immobilisations corporelles et aux stocks utilisés au cours de l'exercice. Les coûts sont réduits du produit tiré de l'aliénation d'immobilisations corporelles, à l'exception du montant de la vente d'aéronefs qui est viré au poste Actifs nets affectés au remplacement de matériel.
- c. Les immobilisations corporelles sont inscrites au poste Investissement net en immobilisations dans les états financiers.
- d. Les stocks acquis jusqu'au 31 octobre 1975 sont évalués au coût d'origine, si celui-ci peut être déterminé, ou selon une valeur de remplacement estimative à la date précitée. Les stocks acquis après le 31 octobre 1975 sont évalués à leur coût d'acquisition. Les fournitures renouvelables, à l'exception des pesticides ainsi que du combustible et des lubrifiants d'aéronefs, disponibles à la fin de chaque exercice ne sont pas comprises dans le solde des stocks.
- e. Les terrains et les bâtiments acquis avant le 31 octobre 1975 sont comptabilisés selon leur coût estimatif. Toutes les autres immobilisations corporelles, y compris les bâtiments acquis après le 31 octobre 1975, sont évaluées au coût d'origine.
- f. L'amortissement des immobilisations est calculé de la façon suivante :

Bâtiments et maisons mobiles	-	10% selon l'amortissement linéaire
Aéronefs	-	4% selon l'amortissement linéaire
Matériel	-	20% selon l'amortissement linéaire

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2006

1. CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

- g. Avec l'autorisation du conseil d'administration, les sources de financement suivantes seront transférées à ce poste aux fins du remplacement du matériel de la société :
- produit tiré de la vente d'aéronefs; et
 - surplus de fonctionnement découlant des activités non affectées.
- h. Avec l'autorisation du conseil d'administration, la société a établi un fonds d'accès aux entreprises. Les nouvelles charges d'accès aux entreprises sont allouées contre les fonds

État des flux de trésorerie

Pour le but de l'état des flux de trésorerie, la société considère les espèces en main, soit les soldes bancaires, net des découverts bancaires, et les placements temporaires très liquides avec une date d'échéance initiale égale ou moins de trois mois, à être des espèces et quasi-espèces. Les emprunts bancaires sont considérés comme des activités de financement.

Placements à court terme

Les escomptes et les primes qui surviennent à partir d'acquisition de placements à court terme sont amortis sur la durée restante du placement selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Constataion de revenu

La société constate le revenu si la preuve convaincante d'un concordat existe, la livraison a été effectuée, le prix à l'acheteur est fixe ou résoluble, et le recouvrement est raisonnablement assuré.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	
			2006	2005
Terrains	75 000 \$	\$ -	75 000 \$	75 000 \$
Bâtiments et maisons mobiles	741 645	324 173	417 472	482 748
Aéronefs	12 943 419	2 379 661	10 563 758	11 034 107
Matériel	1 311 606	1 062 662	248 944	316 081
	15 071 670 \$	3 766 496 \$	11 305 174 \$	11 907 936 \$

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2006

3. CRÉDIT DE FONCTIONNEMENT

Le crédit de fonctionnement porte intérêt qui varient du taux d'intérêt préférentiel de la Banque Royale au taux d'intérêt préférentiel de la Banque Royale moins 0,55%.

4. OBLIGATION CONTRACTUELLE DE LOCATION-ACQUISITION

Au 31 mars 2006, l'obligation contractuelle de location-acquisition a compris les suivants:

	2006	2005
Obligation contractuelle de location-acquisition	321 672 \$	334 147 \$
Moins : tranche échéant à moins d'un an	(13 701)	(12 475)
Obligation contractuelle de location-acquisition	307 971 \$	321 672 \$

Au 31 mars 2005 les paiements minimaux futurs en vertu des locations-acquisitions se présentent comme suit pour les exercices terminés aux années indiquées ci-dessous:

L'exercice terminé en

2007	43 200 \$
2008	43 200
2009	43 200
2010	43 200
2011	43 200
2012 et ansi de suite	336 618
	552 618
Moins: la somme qui représente l'intérêt	230 946
	321 672 \$

5. PROVISION POUR LES ALLOCATIONS DE RETRAITE

La société assure les allocations de retraite pour les employés réguliers équivalentes au salaire d'une semaine pour chaque année d'emploi au maximum de 25 semaines, payable à la retraite.

Le montant de la prestation correspond à la valeur courante de l'obligation estimative aux employés actuels et est basée sur l'âge de retraite de 65 ans.

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2006

6. CAPITAL-ACTIONS

	2006	2005
	\$	\$
Autorisé		
500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 \$ chacune		
Émis et en circulation		
200 actions ordinaires	2 000 \$	2 000 \$

7. CHARGES DE FONCTIONNEMENT

	2006	2005
DÉPENSES DU PROGRAMME		
Salaires et charges sociales	1 566 182 \$	1 451 688 \$
Cotisations patronales	215 830	193 492
Transport et communications	308 928	263 294
Honoraires juridiques, de consultation et de vérification, services généraux, sous-traitance, assurances, etc.	1 042 075	926 717
Entretien et réparations (sous-traitance)	832 679	962 443
Locations (y compris la location d'aéronefs)	148 801	166 646
Intérêt du contrat location-acquisition	30 725	31 848
Pesticides, matières et fournitures	587 980	447 772
Dépenses imputées au fonctionnement	4 733 200	4 443 900
Tranche principale du contrat location-acquisition	12 475	11 352
Capitalisation - immobilisations corporelles	85 207	159 528
Total des dépenses des programmes	4 830 882 \$	4 614 780 \$

DÉPENSES PAR CENTRE D'ACTIVITÉ

Frais généraux	859 319 \$	833 708 \$
Intervention phytosanitaire	279 418	434 709
Fonds d'accès aux entreprises	88 087	-
Recherche et développement	1 194 810	887 685
Extinction des incendies	2 311 566	2 287 798
	4 733 200 \$	4 443 900 \$

FOREST PROTECTION LIMITED

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 mars 2006

8. PASSIF DÉCOULANT DU RÉGIME DE RETRAITE

La société assure un régime de retraite défini pour les employés permanents et les employés contractuels. La contribution de l'organisme à ce régime en 2006 était 39 333 \$ (37 599 \$ en 2005).

9. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORIE: RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Durant l'année, la société a reçu et a payé les montants suivants :

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	\$	\$
Intérêt reçu	5 633	6 045
Intérêt payé	38 170	34 378

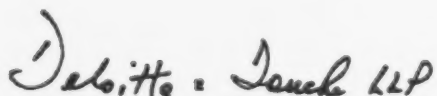
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Aux administrateurs de
Forest Protection Limited

Nous avons complété notre vérification des états financiers de Forest Protection Limited pour l'exercice terminé le 31 mars 2006. Notre rapport aux actionnaires, daté du 28 avril 2006 décrit l'étendue de notre vérification et notre opinion. Les tableaux suivants ne sont inclus que pour votre information et ne sont pas nécessaires pour une présentation fidèle de la situation financière et les résultats d'exploitation de la société:

Tableaux complémentaires du produit et des dépenses par service

Notre vérification visait à nous permettre de formuler une opinion sur les états financiers dans leur ensemble et non pas de nous permettre d'exprimer une opinion sur tous les détails contenus dans ces tableaux.



Comptables agréés

le 28 avril 2006

FOREST PROTECTION LIMITED

Tableaux complémentaires du produit et des dépenses par service
l'exercice terminé le 31 mars 2006

No. de Service	Service	Le Budget Annuel Total	Le Revenu Total Pour Date	Dépenses	Présentation d'Etat Financier	Dépenses Total	Remboursement de la Dette à Long Term	Acquisition d'immobilisations Corporelles
10	Administration	815 200 \$	790 989 \$	875 217 \$	(15 898) \$	859 319 \$	- \$	15 898 \$
30	Extinction des incendies	1 645 000	1 662 490	1 657 179	(57 559)	1 599 620	12 475	45 084
31	Birdog	335 700	336 801	299 128	(15 624)	283 504	-	15 624
33	Opérations d'extinction (C-B)	120 000	-	-	-	-	-	-
34	Opérations d'extinction (Idaho)	410 000	920 755	428 442	-	428 442	-	-
35	Afrique	80 000	-	-	-	-	-	-
40	Estimations et inventaire forestier	146 200	146 207	144 056	-	144 056	-	-
41	Traitement aérien (Herb - D.N.R)	56 600	64 025	65 575	-	65 575	-	-
44	Autres (lymantride spongieuse, N.-E.)	60 000	-	-	-	-	-	-
45	Bowater - Herbicide	55 300	56 467	63 659	-	63 659	-	-
46	Herbicide UPM	30 000	-	-	-	-	-	-
48	Remédiation de l'aéroport (Charlo)	20 000	-	6 128	-	6 128	-	-
50	Fonds d'accès aux entreprises	400 000	1 657	88 087	-	88 087	-	-
600-800	Recherche et développement	900 000	1 281 892	1 203 411	(8 601)	1 194 810	-	8 601
Overall Totals		5 074 000 \$	5 261 283 \$	4 830 882 \$	(97 682) \$	4 733 200 \$	12 475 \$	85 207 \$

Fonds de renouvellement d'équipement (FRE)

Solde FRE au 31 mars 2005	(1 071 480) \$
Intérêts de prêt	(7 445)
Vente des pièces d'avions	12 943
Solde FRE au 31 mars 2006	(1 065 982)

Virement du non affecté	530 401
	(535 581) \$

Frais d'administration 15%: 33 500 \$. R&D: 64 266 \$

